



# Revista Científica

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN | ISSN 2591-3204

Edición N°6

1° Jornada interuniversitaria sobre  
**La inflación, sus causas y la  
política monetaria**

**Falsos dilemas, herramientas  
institucionales y asfixia externa**

**CREAR**

CENTRO DE RESPUESTA Y  
ESTUDIOS AFINES A LA REGION



**Director de la Revista**  
*Juan Carlos Latrichano*

**Comité Editorial**

*María de Monserrat Llairó*  
*Eduardo Crenko*  
*Andrés Di Pelino*  
*Rubén Omar Kubar*  
*Carlos Gianella*

**Asesor Legal**

*Juan Carlos Fernandez*

**Diseño Editorial y Producción  
Gráfica**

*Mariano Tamburro*

**Corrector**

*Gonzalo Mignorange*

ISSN 2591-3204

AÑO 4 - N° 6 - Noviembre 2020

## Contenidos

PÁG. 4 — Editorial

### CREAR Actualidad

PÁG. 5 — 1° Jornada interuniversitaria sobre “La inflación, sus causas y la Política monetaria en Argentina”

PÁG. 6 — Curso de formación entre la UNO y la DGCyE

### Notas de Autor

PÁG. 9 — La velocidad de circulación del dinero y su explicación

Juan Latrichano, Alejandro Gómez, Vanina Prieto

PÁG. 12 — Principales determinantes institucionales e históricos sobre el desarrollo: un abordaje desde las condiciones regulatorias y organizacionales

Roberto Jesus Gallo, Miguel Francisco Gutiérrez

PÁG. 16 — Elasticidades de comercio internacional y restricción externa

Maximiliano Albornoz

PÁG. 20 — Reflexiones sobre el diseño de estrategias para una Educación Superior inclusiva

Analia Freiberg, Daniela González, Etel Monetti, Gabriela Narváez, Horacio Silva, Agustina Tagliabue

PÁG. 22 — Riesgo ambiental, la financiarización y la reconversión productiva en países emergentes

Pablo Bortz

PÁG. 26 — Falsos dilemas, herramientas institucionales y asfixia externa

Ruben Omar Kubar

## Carta del Director del CREAR

Juan Carlos Latrichano

En un trabajo mancomunado con las autoridades de la Universidad Nacional del Oeste y el codirector del CREAR, Dr. Ruben Omar Kubar, hemos desarrollado una prolifera actividad de difusión y desarrollo del centro, más allá de las propias limitaciones que la cuarentena impuso y que a través de la utilización de herramientas tecnológicas hemos podido llevar adelante.

El segundo semestre estuvo signado, por el Ciclo de videoconferencias “Inversiones económicas del CREAR puestas en valor”, en donde se presentaron tanto informes de avance de las líneas en curso como así también los informes de cierre y sus conclusiones de aquellos trabajos finalizados.

Los respectivos directores y sus equipos llevaron adelante las ponencias, en jornadas específicas, de carácter virtual, todas ellas contaron con gran cantidad de asistentes en su mayoría docentes y alumnos de la Universidad.

Por otra parte, hemos desarrollado exitosamente la 1° Jornada Interuniversitaria sobre “La inflación, sus causas y la Política monetaria en Argentina”, contando con la presencia de destacados profesores e investigadores de más de una decena de universidades argentinas, habiéndonos honraron con su participación activa el Dr. Jorge Carrera en su calidad de vicepresidente del Banco Central y el señor Martín Navarro en su calidad de director de la Agencia Nacional de Inversiones.

Ambicionamos continuar e intensificar las actividades emprendidas.

## 1° Jornada interuniversitaria sobre “La inflación, sus causas y la política monetaria en Argentina”

Organizada de forma conjunta entre la UNO y la UNLZ

El día 16 de septiembre próximo pasado, se desarrolló de manera virtual y a través de la plataforma zoom, la 1° Jornada Interuniversitaria sobre “La inflación, sus causas y la Política monetaria en Argentina”, cuyo objetivo fue refutar los postulados del pensamiento de la Escuela Monetarista, su interpretación lineal de la causa de la suba de precios y su postulado sobre que la inflación que expresa “siempre y en todo lugar es un fenómeno monetario”.

Fueron invitados especiales del evento, el Dr. Jorge Carreras vicepresidente del BCRA y el licenciado Martín Navarro director de la Agencia Nacional de Inversiones y participaron además de los representantes de las universidades organizadoras los siguientes profesores e investigadores:

1. **Noemi Brenta**; Universidad Tecnológica de General Pacheco
2. **Viviana Bercheñi**; Universidad Cuenca del Plata de Corrientes.
3. **Mirta de Cesare y Carlos Prieu**; Universidad Nacional de Lanús
4. **Alejandro Roba y Mario Búrkun**; Universidad Nacional de Moreno
5. **Enrique Dentice**; Universidad Nacional de San Martín
6. **María José González Gervasoni y María Eva Gutiérrez**; Univ. Nacional del Nordeste
7. **Beatriz Kennet y Miguel Núñez**;

Universidad Nacional de Lujan

8. **Maximiliano Alborno**; Universidad Atlántida Argentina
9. **Alejandro Gómez**; Universidad Nacional del Oeste
10. **Fabian Borea**; Universidad Nacional de Lomas de Zamora
11. **Sandra Martínez Illanes**; Universidad Nacional de San Juan
12. **Horacio Yrigoyen**; Universidad de Morón
13. **Walter Romero**; Universidad Nacional de Avellaneda
14. **Florencia Pizzarulli y Alejandro Naclerio**; Universidad Nacional de Quilmes
15. **Damián Vitella**; Universidad Nacional de la Matanza
16. **Mario Rapoport**; Univ. de Buenos Aires

Se concluyó que la inflación no es sólo originada por causas monetarias, sino que existe un origen multicausal. Se trató especialmente el impacto de la velocidad de circulación del dinero y las causas de su variación. Finalmente se planteó la necesidad de dar continuidad a la actividad a partir de realizar próximos encuentros sobre este y otros temas vinculados a la cuestión monetaria y su importancia en el marco de un proyecto de desarrollo económico. Sin establecer fecha, se acordó impulsar para el primer trimestre del año próxima, la segunda jornada.



## Curso de formación entre la UNO y la DGCyE

### Enseñanza mediada por tecnologías en el Nivel Superior

Analia Freiberg, Daniela González, Etel Monetti, Gabriela Narváez,  
Horacio Silva, Agustina Tagliabue

La **Dirección General de Cultura y Educación de la Provincia de Buenos Aires (DGCyE)**, representada por su Directora General, Lic. Agustina VILA y la **Universidad Nacional del Oeste (UNO)**, representada por su Rector, **Roberto Jesús GALLO**, celebraron un Convenio Marco de Cooperación.

Producto del Convenio Marco de Cooperación, la Universidad Nacional del Oeste ha sido seleccionada como institución universitaria en la que desarrolló el primer Curso de Formación para el nivel Superior denominado “Enseñanza mediada por tecnologías en el Nivel Superior”.

El Curso de Formación estuvo a cargo de la Secretaría Académica, bajo la gestión del Secretario Académico, **Eduardo Crnko**. A su vez, el Curso estuvo dirigido por un Equipo de Formadores constituido por profesionales que se desempeñan en la UNO, ellos son: Lic. Analia Freiberg, Lic. Daniela González, Lic. Etel Monetti, Doc. Gabriela Narváez, Lic. Horacio Silva y Mg. Agustina Tagliabue.

Durante los meses de septiembre y octubre, el equipo ha realizado actividades de tutorías

con seguimiento continuo y permanente de los profesionales de la educación superior inscriptos en la formación. A su vez, el equipo ha participado de reuniones periódicas virtuales con las Autoridades Provinciales de la DGCyE acordando criterios y mecanismos para el desarrollo de la formación.

El curso ha tenido su inicio el 1 de septiembre del corriente año, desarrollado en cuatro clases virtuales mediante la plataforma Moodle que ofrece la UNO. Desde el Área de Gestión Tecnológica, en especial con la gestión Pablo Fernández, se han llevado a cabo las inscripciones de 280 profesionales del nivel superior residentes de diversas áreas geográficas de la Provincia de Buenos Aires: Campana, San Nicolás, San Miguel, Chivilcoy, Cañuelas, General Rodríguez, Arrecifes, Ramallo, Villa Gesell, Exaltación de la Cruz, Mercedes, San Andrés de Giles, Capitán Sarmiento, Baradero, Pilar, Zárate, Navarro, Marcos Paz, Las Heras y Escobar. El diseño de la plataforma ha presentado un carácter didáctico mostrando coherencia entre su forma y contenido promoviendo la enseñanza mediada por la tecnología.

La Universidad Nacional del Oeste creada en el año 2009 por la Ley **26.544**, ubicada en el Municipio de Merlo (Región Educativa 8), constituye una universidad nacional, pública y gratuita con el objetivo de fortalecer la articulación y diseño de políticas públicas atendiendo a las demandas y desafíos del sistema educativo en lo local y regional para todos sus niveles y modalidades, siendo el Curso de Formación “Enseñanza mediada

por las tecnologías” la primera formación académica diseñada para los docentes del nivel superior terciario.

El Curso ha finalizado el 16 de octubre con absoluto éxito y ha cumplido ampliamente con las expectativas de formación de profesionales del Nivel Superior, siendo expresado en los agradecimientos que se detallan a continuación:

*Por la presente, como profesoras deseamos agradecer el tiempo compartido, la excelente predisposición y la posibilidad de ampliar conocimientos que permitió que pudiéramos terminar y aprobar el Curso: “Enseñanza mediada por tecnologías en el Nivel Superior”, que se desarrolló especialmente para quienes nos desempeñamos en ISFD, en este tiempo de ASPO.*

*Encontramos un espacio de acompañamiento, muy importante en este momento que estamos transitando, que nos permitió seguir reflexionando sobre nuestras prácticas docentes y continuar acompañando especialmente a nuestras alumnas en este tiempo excepcional que nos toca vivir.*

*La propuesta pedagógica brindada a través del curso, nos permitió revisar nuestras propuestas y reorganizarlas teniendo en cuenta los recursos tecnológicos que utilizamos para abordarlos desde su potencial formativo.*

*Fue reconfortante leer las devoluciones de todos los trabajos realizados, en especial el del Trabajo integrador final, en el que valoraron lo realizado en las distintas instancias.*

*Muchísimas gracias a nuestros tutores y a la Universidad Nacional del Oeste.*

**Instituto Superior de Pilar, Provincia de Buenos Aires**

*“Muchas gracias por la capacitación brindada y el trato cordial.”*

**Profesor, Región Educativa XI**

*“Buenos días, quería agradecerles por la trayectoria y el profesionalismo, como así también el aporte de la bibliografía y los videos nos han llevado a la reflexión y a nuevos conocimientos para nuestra práctica en el Nivel Superior. Muchas gracias al equipo.”*

*Profesora, Región Educativa IX*

El Equipo de Formadores agradece a la **DGCyE** por seleccionar a la Universidad Nacional del Oeste como protagonista del gran desafío de promover la formación académica destinada a profesionales del Nivel Superior como también a la confianza y oportunidad profesional que nuestro Rector **Roberto Jesús Gallo** nos brindó y al Secretario Académico, **Eduardo Crnko**, por

su acompañamiento y dedicación constante en el recorrido de la Formación.

#### Equipo de Formadores de la Universidad Nacional del Oeste:

Lic. Analía Freiberg, Lic. Daniela González, Lic. Etel Monetti, Doc. Gabriela Narváez, Lic. Horacio Silva y Mg. Agustina Tagliabue.

**Curso virtual**

**“Enseñanza mediada por tecnologías en el Nivel Superior”**

En convenio con:  
 UNAJ  
 UNLP  
 UNNOBA  
 UNM  
 UNO  
 UNQUI  
 UNPAZ  
 UNICEN  
 UNDAV  
 UNAHUR

Destinado a Docentes con desempeño en Institutos de Nivel Superior y CIIE  
 Curso gratuito y con puntaje bonificante

- Inicio: Septiembre 2020
- Duración: 2 meses
- Informes e inscripción: Instituto Superior y/o CIIE
- Cierre de inscripción: 7 de agosto

DIRECCIÓN GENERAL DE CULTURA Y EDUCACIÓN  
 GOBIERNO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES

## La velocidad de circulación del dinero y su explicación

Juan Latrichano, Alejandro Gómez, Vanina Prieto

El presente artículo forma parte de la investigación comenzada en el marco del proyecto 2020 “Una investigación sobre la evolución de la velocidad de circulación del dinero, caso argentino 2015-2021”. Se presentarán las distintas interpretaciones sobre la teoría cuantitativa del dinero y una pequeña revisión del estado de la cuestión.

La discusión en torno a cómo el Banco Central interviene a través de las políticas monetarias es un tema recurrente en la agenda pública. Sin embargo, las explicaciones que se presentan desde diferentes perspectivas se tornan tautológicas o se toman como verdades absolutas e indiscutibles cualquiera sea la coyuntura económica. En este contexto de discusión sobre la validez de las políticas monetarias, la posibilidad de hiperinflación, la necesidad de una moneda fuerte, la creación de monedas virtuales descentralizadas y demás discusiones sobre el valor del dinero se debe retomar la teoría cuantitativa del dinero de forma

crítica, discutiendo cada uno de los axiomas de la misma. Dicha teoría, además, tiene tanto diferentes interpretaciones como distintas causalidades entre sus variables. Desde las posiciones ortodoxas, la emisión monetaria no puede tener efectos sobre las variables reales y solo afecta al nivel general de precios, dado que sólo se demanda dinero para realizar transacciones. En consecuencia, el dinero se considera neutral, afectando solo nominalmente a la economía. Esta afirmación se sostiene sobre los supuestos de constancia de la velocidad de circulación del dinero y del producto. Es decir, políticas monetarias expansivas modificarán salarios y precios nominales. En cambio, las corrientes de pensamiento heterodoxas identifican la capacidad de modificar variables reales ante el aumento o la disminución del circulante monetario, según la etapa en la cual se esté del ciclo económico. La posibilidad de generar efectos reales en la economía frente a políticas monetarias se sustenta en la presencia de



factores productivos disponibles y en la existencia de demanda de dinero por precaución y especulación.

### Revisión teórica sobre el tema

En 1936, Keynes alude a que en la fase recesiva la política expansiva impacta en producción volviéndose inflacionaria a medida que nos acercamos al pleno empleo. En consecuencia, cuando nos encontramos en una situación de desempleo y capacidad ociosa, las políticas expansivas tienen efectos sobre las variables reales. A su vez, relativiza la posibilidad de que una contracción monetaria produzca una baja de precios y salarios. Dicha conceptualización, en discusiones más actuales remiten a las rigideces a la baja de las variables nominales. En 1972 Milton Friedman, en *Moneda y desarrollo económico*, fundamenta las consecuencias inflacionarias de la expansión de dinero. Así, desde una perspectiva monetarista, las políticas monetarias expansivas impactan directamente en el nivel

de precios, lo que explica la neutralidad del dinero. Harris (1985) analiza las diferentes versiones de la teoría cuantitativa de dinero, a través de las dificultades teóricas que identifica Patinkin (1965). De esta manera, estudia tanto la ecuación de Cambridge, como la de Fisher y verifica la inconsistencia de los modelos walrasianos de equilibrio general que incluyen a la teoría cuantitativa.

En cuanto al valor del dinero y la inflación en Argentina, Prebisch (1956), en *Moneda sana o inflación incontrolable*, advierte acerca de las consecuencias inflacionarias de la emisión monetaria. Remarcando en la dicotomía que da nombre al informe, la necesidad de una moneda sana para lograr controlar el aumento generalizado de precios. Berrotarán, Gilbert, Rougier y Tenewicki (2006) retoman la génesis del debate sobre la inflación en Argentina, a través de discutir las principales posiciones en el período 1940-1952. En el año 1999 en *La economía argentina actual* Diamand y

Nochteff advierten acerca de cuestiones estructurales en el desempeño inflacionario. De esta manera, la inflación deja de tener orígenes netamente monetarios para estar basada en la estructura productiva del país. Dicha postura explica, en consecuencia, la inflación cambiaria, ya presente en Diamand (1972). Gigliani (2008), por su parte, estudia la desvinculación de la oferta monetaria y las reservas metálicas, siguiendo la explicación de Foley (1986) sobre el dinero inconvertible como pasivo estatal. Asimismo, expone cómo los gobiernos tienen la función de garantizar la creación de dinero, a fin de posibilitar la reproducción del capital.

### El dinero en la coyuntura actual

Argentina acumula años en un proceso de recesión económica y aumento del desempleo. Un aumento de la oferta monetaria en este contexto, desde las versiones ortodoxas implicaría un aumento de la inflación en la misma proporción. Si bien la oferta monetaria ha aumentado, el nivel de precios lo hizo

por debajo de la variación de agregado M3 (primer semestre del 2020). En el año 2019, por su parte, los recursos monetarios totales crecieron un 22% en tanto que la inflación superó el 54%. En dicho año, la velocidad de circulación subió en forma significativa pasó de ser 4.3 en el año 2018 a 5 en el 2019. A su vez, hubo una caída de la producción. De modo que la menor oferta de bienes y la mayor velocidad, neutralizaron los supuestos beneficios provenientes de la contracción monetaria (que tenían el objetivo de lograr una menor inflación). El proyecto intentará demostrar la necesidad de una aproximación heterodoxa a la teoría cuantitativa del dinero, dada la variación efectuada sobre la velocidad de circulación del dinero. Las demandas especulativa y por precaución de dinero explicarían las modificaciones efectuadas en la velocidad de circulación. El período de análisis será 2015-2021, incorporando lo sucedido durante la pandemia de **COVID-19**.

## Principales determinantes institucionales e históricos sobre el desarrollo: un abordaje desde las condiciones regulatorias y organizacionales

Roberto Jesús Gallo, Miguel Francisco Gutiérrez

El estudio del desarrollo es un área de trabajo que ha crecido en los últimos años en la región en un contexto de fuerte crecimiento económico en la primera mitad de la década del 2000. El análisis histórico, institucional y cultural sobre el desarrollo se ha profundizado como también los factores determinantes del mismo. La vinculación de investigadores y profesionales de diversas especialidades sobre el tema se considera en la actualidad una prioridad para la maximización de los resultados de las políticas a implementar y a la hora de establecer las variables sobre las que establecer prioridades de trabajo. La región se encuentra en un momento de definiciones sobre su modelo de inserción internacional y este es uno de los ejes de trabajo necesarios para establecer un marco exitoso de mediano plazo en cuanto a la generación y apropiación local de valor.

En este marco el proyecto pretende profundizar en el estudio histórico de los procesos económicos, institucionales y culturales que influyen sobre el desarrollo. La economía institucional ha realizado importantes aportes en los últimos años con los trabajos de

Acemoglu y Robinson (2012) que dan cuenta de esta relevancia, como así también el libro de Piketty (2013) en el cual señala la relevancia institucional en la distribución de la riqueza y su efecto sobre el crecimiento. Finalmente en los últimos años se han publicado artículos críticos sobre el funcionamiento del sistema como los de Wallacher (2009) y Cohen (2012) donde se señalan los límites teóricos y explicativos de los actuales marcos teóricos en economía del desarrollo.

Desde el análisis de la justicia social vamos a proponer que el objetivo (meta) tiene que ver con el logro de mayores grados de libertad a los individuos que componen el conjunto social. Desde la perspectiva de las capacidades (Sen, 1999) existen poderosas razones para juzgar la ventaja individual en función de las capacidades que tiene una persona para realizar las funciones (acciones) que tiene razones para valorar.

Esta perspectiva del estudio de la pobreza se aleja del estudio de la renta, en tanto los condicionantes para la realización de las funciones se encuentran asociados a las posibilidades efectivas de la utilización de la

renta en los fines determinados por el individuo. En este enfoque del estudio de la pobreza, los medios y los fines se retroalimentan y condicionan mutuamente, dado que la búsqueda de la libertad colectiva (en individual) debe abarcar de manera estructural la reducción de la pobreza (medios) y este proceso incrementa las capacidades individuales y colectivas mediante la expansión de las capacidades por medio de las ampliación de las funciones que las personas pueden aplicar.

Así, la pobreza puede identificarse como la falta de capacidades de forma intrínseca y los factores que influyen en la privación de las capacidades van más allá de la renta (existen factores vinculados a la edad de las personas, a su condición de salud, y a condicionamientos sociales que repercuten en muchos territorios sobre las posibilidades de acción de las personas reduciendo su capacidad y su libertad). Además, un mismo nivel de renta puede representar diferentes capacidades instrumentales de uso en diferentes comunidades e incluso entre diferentes familias. Es claro que el nivel de renta es un factor determinante en la condición de pobreza de un individuo, pero lo que queremos presentar es la ampliación de los causales de la desigualdad a la relación que existe intrínsecamente entre la renta y las posibilidades de su traducción en capacidades de realización de acciones que las personas tienen razones para valorar. La relación entre la renta y la capacidad depende de la edad de la persona, del sexo,

de los roles sociales, de las condiciones materiales del lugar en donde vive, de la situación epistemológica y de otros factores que las personas no pueden controlar.

Además, la falta de renta y su conversión en capacidades puede ir emparejada. Las desventajas como la edad, las discapacidades o las condiciones territoriales/climáticas desventajosas promueven la reproducción de ciclos de pobreza por la dificultad de convertir las rentas en capacidades realizables.

Es necesario avanzar en el estudio de las condiciones del Desarrollo para América Latina y en particular para la economía Argentina. Desde los estudios de la escuela Estructuralista hasta los determinantes institucionales propuestos por el neo institucionalismo encontramos una línea de determinantes que condicionan los procesos locales de desarrollo basados en:

1. **Condiciones institucionales**
2. **Capacidades locales**
3. **Generación de ventajas comparativas creadas de largo plazo (conocimiento)**
4. **Políticas públicas territoriales**

Tomando los actuales aportes relacionados a las condiciones de gestión local son las instituciones inclusivas las que promueven procesos de generación de valor y potencian los mecanismos de distribución primaria del ingreso más eficientes (Acemoglu y Robinson, 2013). Son las instituciones las que definen los marcos regulatorios de



funcionamiento de la economía y, por ende, influyen en las políticas de incentivos a la inversión y a la innovación. La construcción de expectativas, los mecanismos de resguardo y recuperación de quiebras y el marco jurídico de cumplimiento de contratos y propiedad son elementos determinantes de estos marcos y determinarán el nivel de desarrollo de un territorio. Son las instituciones políticas y económicas inclusivas las que promueven la creación de mecanismos y procesos de valor que devienen en la existencia de sociedades prósperas y desarrolladas.

En esta línea, deben combinarse ciertos factores para la generación de procesos económicos virtuosos:

- Seguridad en los derechos de propiedad;
- Progreso en infraestructuras;
- Estructuras impositivas progresivas;
- Mayor acceso y crecimiento del sector financiero;
- Protección para comerciantes e industrias nacientes y en consolidación;
- Regulación y corrección de las fallas de mercado;
- Asignación de incentivos para la creación de sistemas de innovación y desarrollo de sectores productivos ricos en conocimiento.
- Políticas públicas

Estos procesos se refuerzan mutuamente y crean condiciones de competencia schumpeteriana de destrucción creativa como resultado. Es decir, potencian los resultados

en la generación de valor agregado y reducen el costo unitario medio de las mercancías (al tiempo que se incrementa su calidad).

La construcción de diálogos entre el ámbito universitario y el de la gestión pública es de gran importancia tanto en los procesos de aprendizaje como en las sinergias de crecimiento y desarrollo económico. Las políticas públicas son eje en la construcción de los mecanismos que permiten la consolidación del desarrollo territorial y del crecimiento basado en ventajas comparativas creadas.

El presente proyecto abordará un estudio multidimensional sobre el Desarrollo tomando en cuenta el abordaje del estudio institucional y los factores históricos que determinan la tendencia de procesos que reproducen resultados de largo plazo.

El proyecto “Análisis de los principales determinantes institucionales e históricos sobre el desarrollo: un abordaje desde las condiciones regulatorias y organizacionales” representa la continuación del proyecto de iniciación presentado durante el 2018 titulado “Estudio de los principales determinantes económico, institucional e históricos sobre el desarrollo”. La continuidad del proceso de investigación se centra en profundizar el estudio del desarrollo en sus dimensiones institucionales, históricas y organizacionales. En este sentido el proyecto cuenta con tres ejes principales que se

articulan en el análisis del proceso de desarrollo como construcción de capacidades territoriales.

El presente proyecto de investigación pretende contribuir al estudio del desarrollo territorial mediante identificación de características necesarias para la construcción de procesos de generación de valor, de mejoras en las dinámicas de distribución del ingreso y del fortalecimiento de ventajas comparativas creadas

El **primer eje de trabajo** está vinculado con la historia de las regulaciones y dinámicas económicas en la generación de valor en el territorio argentino. El interés de este eje de trabajo se relaciona con identificar las características principales de la organización de los factores de producción en la Argentina desde una visión histórica. Este relevamiento se encuadra en la necesidad de analizar las dinámicas de generación de valor y de distribución de la riqueza principales en el sistema productivo argentino.

En un **segundo eje de trabajo** se analizará la construcción teórica del concepto de Desarrollo en la Ciencia Económica. Para esto se analizarán las principales escuelas de pensamiento y sus principales contribuciones centrado el interés en el enfoque de capacidades. Se estudiarán las características de las economías latinoamericanas en lo que respecta a sus determinantes estructurales de crecimiento y a sus

restricciones de expansión y transformación productiva.

El **tercer eje de trabajo** se centra en el estudio de organizaciones y regulaciones que promueven la generación de capacidades locales. En este eje de trabajo se relevarán experiencias locales y casos vinculados a las regulaciones territoriales que promueven la generación de valor, mejoran la distribución del ingreso y procuran el cuidado del ambiente. En este eje de investigación se abordarán experiencias vinculadas a la gestión de residuos como expresión de los desafíos de las economías latinoamericanas en el siglo XXI.

El equipo de investigación confluirá en reunir las conclusiones y abordar reflexiones referidas a las condiciones locales del territorio que promueven la generación de valor mediante una ampliación de las capacidades. En la etapa final del proyecto se buscará como objetivo la realización de un relevamiento de las condiciones principales que afectan las dinámicas de transformación de los territorios y en los procesos de devienen en la transformación de las capacidades territoriales.

El proyecto pretende consolidar la formación de sus integrantes y contribuir a la elaboración de líneas de trabajo para la construcción de nuevos proyectos de investigación en las diferentes líneas de investigación planteadas en la **Universidad Nacional del Oeste**.



# Elasticidades de comercio internacional y restricción externa

Maximiliano Albornoz<sup>1</sup>

## Introducción

El estudio cuantitativo-econométrico de los flujos de comercio ha sido a lo largo de los últimos setenta años, una de las áreas de mayor investigación, tanto teórica como empírica en el campo de la economía internacional.

Las elasticidades agregadas de comercio tienen por finalidad cuantificar cómo responden las exportaciones e importaciones ante el cambio del 1% de las distintas variables explicativas.

Después de finalizada la Segunda Guerra Mundial, hubo un interés creciente, tanto teórico como empírico sobre la naturaleza de las elasticidades de comercio internacional. Las estimaciones realizadas durante la década del cuarenta mostraban elasticidades-precios reducidas. Esto dio origen al término "Elasticity Pessimism".

Este artículo resume el trabajo realizado<sup>2</sup> sobre elasticidades agregadas de exportaciones e importaciones para un conjunto de países de Latinoamérica durante el periodo 1993-2016 utilizando la metodología de cointegración propuesta por Engle y Granger en el ámbito del CREAR de la Universidad Nacional del Oeste durante el periodo 2018 y 2019.

## El modelo

Los estudios empíricos utilizan un modelo estándar para estimar elasticidades de comercio internacional. En el caso de las importaciones, los volúmenes suelen depender del PIB doméstico y del tipo de cambio real. Formalmente:

$$M^d = f(\text{PIB}, \text{TCRM})$$

Se postula una función de demanda simple que relaciona cantidades, precios e ingresos, en términos logaritmos, también denominada log-lineal que permite obtener elasticidades.

$$\ln M_t = \beta_1 + \beta_2 \ln \text{PIB}_t + \beta_3 \ln \text{TCRM}_t + \varepsilon_t$$

En el caso de las exportaciones, los volúmenes suelen depender del PIB del resto del mundo (es decir, de los socios comerciales) y del tipo de cambio real. Formalmente:

$$X^d = g(\text{PIB}^{\text{socios}}, \text{TCRM})$$

En el caso de las exportaciones, se postula la siguiente función log-log:

$$\ln X_t = \beta_1 + \beta_2 \ln \text{PIB}_t^{\text{socios}} + \beta_3 \ln \text{TCRM}_t + \varepsilon_t$$

## Los resultados

A continuación, se presentan los resultados para las importaciones para Argentina y algunos países de Latinoamérica<sup>3</sup>. Se observan coeficientes estadísticamente significativos, con elasticidades-ingresos entre 1.4 y 2.1 mientras que el tipo de cambio real registro elasticidades entre 0.1 y 0.5.

Tabla 1. Elasticidades de importaciones

Fuente: elaboración propia

Argentina	Largo Plazo	Chile	Largo Plazo	Paraguay	Largo Plazo
Ln PIB	2.046*** (0.062)	Ln PIB	1.862*** (0.040)	Ln PIB	1.524*** (0.871)
Ln TCRM	- 0.345*** (0.037)	Ln TCRM	- 0.371*** (0.094)	Ln TCRM	0.321*** (0.126)
Observaciones	93	Observaciones	81	Observaciones	81
R2	0.953	R2	0.972	R2	0.873

  

Perú	Largo Plazo	Brasil	Largo Plazo	Ecuador	Largo Plazo
Ln PIB	1.421*** (0.027)	Ln PIB	1.850*** (0.047)	Ln PIB	1.420*** (0.067)
Ln TCRM	- 0.437*** (0.202)	Ln TCRM	- 0.487*** (0.041)	Ln TCRM	-0.147*** (0.066)
Observaciones	89	Observaciones	81	Observaciones	65
R2	0.969	R2	0.964	R2	0.901

La **Tabla 2** ofrece los resultados para las exportaciones. Se aprecian elasticidades-ingresos con valores entre 0.5 y 1.5 mientras que las elasticidades precios se ubican entre 0.1 y 1.6. Con estos datos se puede analizar la restricción externa según el modelo de Thirlwall (1979), es decir, cual es la tasa de equilibrio compatible con el equilibrio de la balanza de pagos. Existen dos versiones de la Ley de Thirlwall, siendo la utilizada en este trabajo la versión débil, que se presenta como:

$$\dot{y} = \frac{\dot{x}}{e_m}$$

**Tabla 2. Elasticidades de exportaciones**

Argentina		Chile		Paraguay	
Largo Plazo		Largo Plazo		Largo Plazo	
Ln PIB socios	0.544*** (0.043)	Ln PIB socios	0.526*** (0.034)	Ln PIB socios	1.531*** (0.154)
Ln TCRM	0.300*** (0.037)	Ln TCRM	0.543*** (0.147)	Ln TCRM	-0.251*** (0.126)
Observaciones	93	Observaciones	81	Observaciones	81
R2	0.883	R2	0.777	R2	0.698

  

Perú		Brasil		Ecuador	
Largo Plazo		Largo Plazo		Largo Plazo	
Ln PIB socios	1.059*** (0.026)	Ln PIB socios	0.957*** (0.065)	Ln PIB socios	1.023*** (0.078)
Ln TCRM	1.617*** (0.195)	Ln TCRM	0.474*** (0.084)	Ln TCRM	-0.182*** (0.069)
Observaciones	89	Observaciones	81	Observaciones	65
R2	0.957	R2	0.739	R2	0.836

La **tabla 3** presenta los resultados de la Ley de Thirlwall, obteniendo cuál es la tasa de crecimiento económico compatible con el equilibrio externo para los países seleccionados en el artículo. Se aprecia que en la mayoría de las economías se cumple la citada Ley, salvo para Brasil y Paraguay. En términos promedio, la tasa óptima es del 2,6%. Los países con mayores dificultades son Argentina y Venezuela porque tienen elevadas elasticidades ingresos de las importaciones, que son difíciles de reducir en el corto plazo. Crecer por encima de la tasa propuesta por Thirlwall, deja al país en una situación de vulnerabilidad en su sector externo, porque la cuenta corriente de la balanza de pagos se torna negativa.

**Tabla 3. Ley de Thirlwall en Latinoamérica**

País	% PBI	% Expo	eM	%YBt	Saldo Cta Cte	Valida Ley
Argentina	2.8	5.3	2.04	2.6	Negativa	SI
Bolivia	4.2	6.0	1.34	4.5	Positiva	SI
Brasil	2.6	6.1	1.85	3.3	Negativa	NO
Chile	4.0	4.1	1.86	2.2	Negativa	SI
Colombia	4.2	4.2	1.69	2.5	Negativa	SI
Ecuador	4.1	3.7	1.42	2.6	Negativa	SI
México	2.6	6.8	2.74	2.5	Negativa	SI
Paraguay	3.3	3.5	1.52	2.3	Positiva	NO
Perú	5.1	6.9	1.42	4.9	Negativa	SI
Uruguay	2.8	4.2	1.64	2.6	Negativa	SI
Venezuela	2.2	-2.4	2.55	-0.9	Positiva	SI

El trabajo permitió establecer cuál es la óptima de crecimiento para un conjunto de países de Latinoamérica y validar que, con esta estructura productiva y patrón de especialización en el comercio exterior, el equilibrio interno y externo se tornan incompatibles. Alcanzar la tasa de crecimiento de pleno empleo, implicar crecer por encima de la tasa de Thirlwall y esto deriva en un deterioro de la balanza de pagos (con pérdida de divisas hasta llegar a una devaluación o con endeudamiento externo). Por otro lado, mantener en equilibrio la balanza de pagos implica tener altos niveles de desempleo y una desigual distribución del ingreso. En esta situación, existe un tradeoff entre crecimiento y equilibrio externo. La otra cara de la moneda es la relación entre salarios reales y tipo de cambio real (véase, Alborno, 2017).

### Comentarios finales

El trabajo analizó la restricción externa desde un enfoque cuantitativo-econométrico. Se obtuvo que la tasa de crecimiento óptima en Latinoamérica (y en Argentina) se ubica en torno al 2,6%, la cual es incompatible con el pleno empleo de la fuerza de trabajo. La única manera de cambiar este panorama es un cambio de la estructura productiva y del patrón de especialización, mediante una industrialización “hacia afuera” (al estilo asiático).

Argentina y Latinoamérica enfrentan una situación difícil: altas elevadas elasticidades-ingresos de importaciones (en bienes de capital, piezas y accesorios y bienes intermedios, necesarios para la industrialización) y bajas elasticidades-ingresos y precios de exportaciones (que, además, se concentran en productos primarios y de bajo valor agregado). De esta manera, es improbable una mejora en los niveles de vida en el largo plazo sino hay un cambio de matriz productiva.

### Referencias

- <sup>1</sup> El presente artículo es una breve síntesis del proyecto llevado a cabo durante 2018 y 2019 titulado “La restricción externa en Argentina. Un análisis a través de las elasticidades de comercio internacional”. Se agradece el aporte de Julián Denaro, Alejandro Gómez y Diego Foster.
- <sup>2</sup> Una parte del trabajo logró ser publicado en una revista de buen referato; Véase Alborno, M. (2019). Trade Elasticities in Mercosur, Revista de Investigación en Modelos Financieros, 8 (1), pp.23-40.
- <sup>3</sup> La lista de países es más amplia, pero por razones de espacio, se presentan algunos países y resultados encontrados.
- Alborno, Maximiliano (2017). La relación entre el tipo de cambio real y el salario real en Argentina 2001-2015: Reexaminando la evidencia. Ensayos de Política Económica, 5 (2), pp. 9-21.
- Alborno, Maximiliano (2019). Trade Elasticities in Mercosur. Revista de Investigación en modelos financieros, 8 (1), pp. 23-40.
- Thirlwall, Anthony (1979). The Balance of Payments Constraint as an Explanation of International Growth Rate Differences, Banca Nazionale del Lavoro Quarterly Review, pp. 45-55.

## Reflexiones sobre el diseño de estrategias para una Educación Superior inclusiva

Analia Freiberg, Daniela González, Etel Monetti, Gabriela Narváez,  
Horacio Silva, Agustina Tagliabue

Hoy más que nunca el cuidado de la trayectoria estudiantil en el nivel superior en tiempos de pandemia constituye un gran desafío para todo el sistema educativo. Se trata de transformar este tiempo que atravesamos en un objeto de reflexión, de producción de pensamiento pedagógico. Un tiempo para analizar en su excepcionalidad pero también en la oportunidad que nos propicia para desnaturalizar ciertas prácticas que funcionan en un orden de inercia.

El cuidado de las trayectorias educativas de los estudiantes debe ser el que oriente las intervenciones pedagógicas, visibilizando la realidad de cada alumno. Este aislamiento social, preventivo y obligatorio resultado de la pandemia impuso múltiples desafíos, estableciendo nuevas e inéditas formas de relaciones con otros.

En este nuevo contexto, muchos de los estudiantes pudieron desarrollar las actividades propuestas para un formato no presencial, como otros estudiantes requirieron otros tiempos de mayor atención de sus

docentes para afrontar el proceso pedagógico en esta nueva forma de enseñanza y aprendizaje.

La clase presencial tiene aspectos irremplazables. La clase presencial es un espacio de encuentro con otros, con otros lenguajes, con otras historias, que no puede ser reemplazada por una plataforma que distribuye conocimientos y diseña actividades. Para aprender se necesita un espacio con otro, y enseñar es una tarea atravesada por ese lazo. Por ello será fundamental la propuesta que los docentes realicemos para enseñar a la distancia.

Asimismo, para que la propuesta cobre sentido, será necesario generar y sostener un lazo que brinde alojamiento en la distancia física, porque la proximidad pedagógica es una condición necesaria para poder aprender. Atender el recorrido de cada estudiante, asumir la necesidad de trabajar con ingenio y flexibilidad, promover espacios de reflexión para actuar a tiempo y desarrollar estrategias de acompañamiento, propicia

“Una crisis se convierte en un desastre sólo cuando respondemos a ella con juicios preestablecidos, es decir, con prejuicios. Tal actitud agudiza la crisis y, además, nos impide experimentar la realidad y nos quita la ocasión de reflexionar que esa realidad brinda”.

### Hannah Arendt. La crisis en la educación.

el aprendizaje y disminuye la deserción educativa.

Analizar indicadores institucionales, articular y coordinar contenidos y estrategias con otros docentes de forma multidisciplinaria, preparar un calendario de acompañamiento y continuidad pedagógica seleccionando contenidos y considerando problemas y dificultades de los alumnos del nivel superior universitario, forman parte del desafío de nuestra labor profesional. A los problemas preexistentes de comprensión lectora y producción escrita se suman las condiciones de acceso a la bibliografía como así también el analfabetismo digital, problemas de conectividad, carencias de recursos tecnológicos, como únicas herramientas para estudiar en este contexto.

Este nuevo formato educativo virtual debe considerar nuevas estrategias de organizar un nuevo repertorio de actividades que nos permita manejar cronologías de aprendizajes diversos, alentando la autonomía y potenciando la colaboración entre pares. Producto

de la realidad social existente, la Universidad se conforma como el lugar del derecho a la educación y el lugar de la inclusión, conduciendonos a vernos interpelados en el valor de las prácticas diarias; y por tal motivo ampliamos nuestras herramientas conceptuales con el fin de poder intervenir en distintos contextos sociales y culturales.

Resulta interesante retomar el lugar de lo imposible y lo posible de la pandemia. El uso de las tecnologías nos permitió sostener el lazo social en su singularidad. A diferencia de lo universal de los protocolos - que dicen minuciosamente qué hacer para lograr el éxito- la singularidad del encuentro desafió a docentes y alumnos. La verdadera preocupación sobre nuestra práctica, se sostiene en la audacia de poder interrogarlas.

Interpelada la función docente por la pandemia. En la convicción de cada quien por lo que la enseñanza y el aprendizaje puedan producir, está el germen de lo porvenir.

## Riesgo ambiental, la financiarización y la reconversión productiva en países emergentes

Pablo G. Bortz

En las últimas cuatro décadas se ha desarrollado un llamado proceso de “**financiarización**”, tanto en economías avanzadas como emergentes. Este proceso, caracterizado por una creciente dominancia de la lógica financiera, tiene distintas manifestaciones según los temas y los casos de estudio, y la Argentina no fue la excepción.

La financiarización fue definida como un proceso con “importancia creciente de mercados financieros, lógica financiera y actores financieros en la operación de la economía” (Epstein 2005: p.3). Este fenómeno, que arrancó con la desregulación de movimientos financieros internacionales en la década de 1970, es un fenómeno global caracterizado por la liberalización de la economía, la globalización financiera, las privatizaciones y la mercantilización creciente de servicios, esferas y territorios por fuera de los circuitos comerciales. La financiarización se manifiesta en múltiples dimensiones. Entre los aspectos estudiados se incluyen un comportamiento cada vez más orientado a las transacciones financieras por parte de las grandes

corporaciones no-financieras, lo que atenta contra las inversiones productivas, el creciente involucramiento de los hogares en relaciones financieras predatorias, el cambio en los patrones de ingresos de los bancos, de intereses por préstamos a tasas y comisiones, y la financiarización de la vida cotidiana, a través de la diseminación de instrumentos y actores financieros en la práctica cotidiana de los hogares. Como se aprecia, el concepto no es exclusivamente apropiado por la ciencia económica, sino que es un fenómeno reconocido y estudiado por la sociología, la antropología, la geografía y las ciencias ambientales, entre otras y variadas disciplinas.

Luego de enfocarse originalmente en los países desarrollados, en los últimos años han proliferado trabajos que abordan la problemática de países emergentes (ver Karwowski y Stockhammer (2016) para reseña). Se estudió el creciente involucramiento de corporaciones no financieras de países emergentes en los mercados financieros (internacionales), el creciente peso de los accionistas dentro de las decisiones empresarias en distintos países, y

la rápida expansión del crédito para consumo y/o hipotecario a hogares en países en desarrollo. Finalmente, algunos autores investigaron la modificación en el comportamiento de los bancos en países, que han sustituido fondeo en el mercado de capitales en lugar de depósitos de hogares

La dimensión internacional también está presente en el debate. La integración financiera internacional es reconocida como uno de los factores que direccionan los procesos de financiarización en países subdesarrollados (Bortz y Kaltenbrunner 2019). Por ejemplo, la integración financiera condiciona el patrón exportador al generar tipos de cambio desfavorables para la expansión manufacturera, consolidando el perfil agroexportador de estas economías, con las mencionadas características.

La explotación de recursos naturales no estuvo al margen de este proceso global. Se pueden mencionar tres canales primordiales para la financiarización del sector primario y del medio ambiente en general. El primero se refiere a la financiarización del riesgo climático (Keucheyan 2018). Los mayores y más recurrentes desastres naturales tienen severas implicancias para las compañías aseguradoras, para los mercados de futuros y para los mercados de capitales. En los últimos años se han desarrollado “bonos catástrofes”, que suspenden pagos en casos de desastres. Estos bonos han sido adquirido por fondos de pensiones. La inversión en energías renovables ha sido financiada en

mercados internacionales de capitales acrecentando la vulnerabilidad externa, como el caso de las emisiones de “bonos verdes” de las provincias de Jujuy y La Rioja. La Unión Europea, por su lado, promovió el desarrollo de mercados de carbono a fin de reducir las emisiones, sin mayor éxito hasta el momento. Otro aspecto es la “bancarización de la conservación”, por el cual los estados recurren a capitales financieros para los esfuerzos y prácticas de conservación, mientras que estas adquieren categorías financieras.

El segundo aspecto se refiere al creciente rol de actores financieros en los mercados de productos primarios (commodities). El movimiento en los precios de commodities (incluyendo productos agropecuarios y alimenticios) ha mostrado una volatilidad determinada por las posiciones de inversores financieros, tanto como (o más que) la evolución de la demanda y oferta de dichos productos.

Los dos canales anteriores hacen referencia a la esfera de la comercialización y los derivados, como ser los seguros y los mercados de futuros. El tercer canal, con prevalencia en economías exportadoras de productos primarios, se refiere al predominante rol de la lógica financiera en la explotación primaria, debida en parte al involucramiento directo de fondos inversores en la producción de productos primarios. Esta línea de la literatura tiene sin embargo un espacio vacío, en el sentido de que no ha



abordado los riesgos ambientales de priorizar la lógica financiera de la búsqueda de rentabilidad cortoplacista por sobre la perduración de la inversión y la sustentabilidad ambiental. Esta lógica influencia el comportamiento de los actores a través de requerimientos de rentabilidad, de insumo y de gestión financiera que dificulta y desincentiva emprender un proceso de reconversión productiva ambientalmente sustentable.

## FINANCIACIÓN Y RESTRICCIÓN EXTERNA

La mitigación, adaptación y reconversión ante el cambio climático requerirá de sustanciales montos de financiamiento. En el 2013, el Foro Económico Mundial estimó U\$S 5,7 billones por año hasta 20130 para asegurar el crecimiento futuro en un escenario de aumento global de la temperatura de 2° centígrados. La OCDE (2017:28) estimo necesidades de U\$S 6,9 billones hasta 2030 para financiar una economía con resiliencia climática consistente con un escenario de 2° centígrados más, con un 66% de probabilidad. Cabe notar que las inversiones actuales están por debajo de las requeridas. En el caso de las inversiones necesarias en sistemas energéticos, la brecha es de alrededor de un billón de dólares anuales.

Distintos organismos internacionales como la OCDE o el Banco Mundial afirman que los requerimientos de financiamiento superan las capacidades financieras del sector

público, e incluso de los recursos de bancos de desarrollo. Las regulaciones financieras introducidas con posterioridad a la crisis financiera global del 2008 desincentivan a la vez el financiamiento bancario a sectores y actividades con poca información para evaluar sus perfiles de riesgo. Por lo tanto, estas instituciones aconsejan la integración a mercados de capitales internacionales para conseguir el fondeo para inversiones “verdes”. Y efectivamente, desde el primer “bono verde” emitido por el Banco Europeo de Infraestructura, ese mercado ha tenido un desarrollo vigoroso.

Sin embargo, este crecimiento no ha estado exento de fluctuaciones, a la vez que plantea riesgos y costos para países en desarrollo. Algunos de estos riesgos no están exclusivamente relacionados a las “finanzas verdes”. El ritmo y dirección de los flujos financieros obedece a las condiciones financieras y monetarias en los países desarrollados (particularmente, Estados Unidos) más que a las condiciones y “fundamentos” de los países emergentes. La oferta de financiamiento para proyectos ambientales está ligada a la evolución del ciclo financiero global. Sin ir más lejos, en el 2018 la emisión de “bonos verdes” cayó con respecto al año previo, por causa del empeoramiento en las condiciones de los mercados mundiales de capital. Y para el 2020 se proyectan impactos similares a causa de la pandemia por el COVID-19. El hecho de que el mercado de bonos verdes esté denominado en monedas “duras”

también es un factor conocido de riesgo para países emergentes, ya que crea problemas de descalce de monedas, particularmente si los proyectos beneficiados no llevan a un mejoramiento de la cuenta corriente.

El cambio climático tendrá impactos adicionales sobre los países emergentes y su inserción internacional, ya que afectará el patrón de comercio internacional en numerosos aspectos. Más allá de la destrucción física por desastres naturales, sequías, inundaciones, deterioro de la infraestructura, entre otros impactos, también modificará las rutas comerciales y los costos de transporte. El derretimiento en el Océano Ártico reducirá los costos de transporte marítimo entre países desarrollados, pero el alza del nivel del mar impactará en ríos y en el transporte fluvial. La productividad agrícola en países cálidos disminuirá, pero en países templados (como Canadá)

umentará. En definitiva, las perspectivas (que tienen un alto grado de incertidumbre) apuntan a un deterioro en el balance comercial de países emergentes y subdesarrollados con un perfil exportador primario y basado en recursos naturales. En países desarrollados del Norte se espera que suceda lo contrario.

Para atravesar estos cambios los países en desarrollo tendrán que redefinir su perfil productivo. El financiamiento internacional no alcanza a cubrir las necesidades, ni en términos cualitativos ni cuantitativos. Los países emergentes deberán mejorar el manejo de sus recursos internos y repensar el acceso a financiamiento externo para hacer frente a un desafío existencial que enfrenta la humanidad. En tal sentido, el proceso de financierización es un obstáculo que condicionará la respuesta de los gobiernos y de los sectores involucrados.

## Referencias

- Bortz, P.G. y A. Kaltenbrunner (2019): La dimension internacional de la financierización en economías subdesarrolladas, en P. Chena y P. Biscay (eds): El imperio de las finanzas. Deuda y desigualdad, Buenos Aires: Miño y Dávila, 2018
- Epstein, G. (2005) (ed). *Financialization and the World Economy*, Northampton, MA: Edward Elgar.
- Karwowski, E. y E. Stockhammer (2017) ‘Financialisation in Emerging Economies: A Systematic Overview and Comparison with Anglo-Saxon Economies’, *Economic and Political Studies* 5(1): 60–86.
- Keucheyan, R. (2018): *Insuring Climate Change: New Risks and the Financialization of Nature, Development and Change*, Vol. 49 (2):484-501.
- OCDE (2017): *Investing in Climate, Investing in Growth*, Paris.

## Falsos dilemas, herramientas institucionales y asfixia externa

Ruben Omar Kubar

La falta de estrategias que aborden el problema de las limitaciones del sector externo, como nudo central y recurrente de la economía Argentina y sus consecuencias asociadas a una estructura productiva desequilibrada, nos ha puesto ante el falso dilema en donde...

La aplicación de políticas de incentivo al consumo, impulsa el mercado interno y a través de ello la actividad económica y el empleo, a medida que avanza este proceso la necesidad de insumos importados para sostener la producción crecen y la capacidad productiva instalada tiende a su límite, trasladando a precios el exceso de la demanda con impacto inflacionario o reformulando su ecuación productiva y respondiendo a dicha situación. En el caso de seguir este último camino, se requerirán de las divisas necesarias para continuar sosteniendo las importaciones de insumos e incorporar aquellas que sirvan para soportar el ingreso de bienes de capital y tecnología.

Si el proceso descrito no es acompañado con **un crecimiento de las exportaciones compatible con la generación de divisas necesarias** para hacer frente a los requerimientos internos (Habrà que considerar también que por cuestiones culturales una porción de la sociedad ahorra de dólares) se

producirá una asfixia del sector externo que se resolverá a través de una devaluación y su correspondiente impacto inflacionario.

Por su parte la otra opción de este falso dilema, está representada a través de la apertura económica y la libre movilidad de capitales, que a partir de sus supuestos nos permitirá incorporarnos al mundo y usufructuar las bondades del libre comercio. Para lo cual se encadenan una serie de acontecimientos en este recorrido;

La apertura económica en una primera instancia, asociada a un tipo de cambio no competitivo, impulsa el ingreso de importaciones generando una reducción de costos y precios, tanto en materias primas como en bienes de consumo y capital. Produciendo un **doble impacto**; beneficios para los consumidores y perjuicios para las empresas de manufactura local y sus respectivos trabajadores. El crecimiento de las importaciones reduce el saldo de balanza comercial y es sostenido con el ingreso de capitales.

Para que se produzca ese ingreso, es necesario habilitar la libre movilidad de capitales y crear las condiciones objetivas que impulsen su arribo al país. En la medida que arbitrar el tipo de cambio y tasas de interés resulte positivo, los capitales

especulativos ingresan en inversiones financieras de corto plazo (carry trade). Este escenario no es perpetuo, pues no se puede vivir de prestado toda la vida. Ante algún acontecimiento global o suceso interno en el cual se ponga en riesgo la posibilidad de disponer de los fondos colocados por los inversores externos, los dólares son retirados inmediatamente del mercado local.

Esta situación artificial creada a efectos de inducir el ingreso de capitales, por la conjunción de tipo de cambio nominal bajo (para facilitar la importación) y tasas positivas, cierra un círculo vicioso con la asfixia del sector externo y dispara un proceso de endeudamiento, para luego

buscar equilibrar vía restricciones cambiarias y devaluación.

Para salir de esta encrucijada, cuyo común denominador es la asfixia del sector externo, se debe abordar de manera concurrente la expansión del mercado interno y de las exportaciones que servirán de soporte para su consolidación. Esto implica, que todos los sectores de la económica son necesarios en ese proceso y que de la compatibilización de objetivos compartidos, depende la posibilidad de éxito. La construcción de espacios de acuerdos sectoriales y el desarrollo de herramientas institucionales, en donde se expresen dichos objetivos se hace imprescindible en estos tiempos.

### Bibliografía

- Toranzos Torino, G.N. (2018); "La argentina ¿Puede ser...? Experiencias y estrategias para un desarrollo sostenible". EDICON-Fondo Editorial Consejo. CPCECF.
- Kubar, R. O. (2014); "Tercerización, monopolios y distribución del ingreso" Argentina 1993 – 2010. Edición: Universidad Nacional de Lomas de Zamora.
- Chena, P. I.; Crovetto, N.E y Panigo, D. T (compiladores) (2011); "Ensayos en honor a Marcelo Diamand" Las raíces del nuevo modelo de desarrollo argentino y del pensamiento económico nacional. Edición: Universidad Nacional de Moreno; CEIL-PIETTE del CONICET (PICT 2383/06).
- Latrighano, J.C. (2007); "Macroeconomía heterodoxa". Ediciones Macchi.

No aflojemos ahora.

**Sigamos  
cuidándonos.**



Escuela de Administración

Centenario 1399. San Antonio de Padua - CP 1718

Teléfonos: (0220) 483-5390 int. 108 o 482-0304

Mail: [escueladeadministracion@uno.edu.ar](mailto:escueladeadministracion@uno.edu.ar)



**e|a** UNO